

**PERJANJIAN NOMINEE WUJUD PENYELUNDUPAN HUKUM YANG  
DILAKUKAN OLEH WARGA NEGARA ASING ATAS SAHAM PT DI INDONESIA**

**TESIS**

Untuk Memenuhi Sebagian Persyaratan Guna Mencapai Derajat Magister  
Program Magister Kenotariatan



Oleh  
**ANDINA DAMAYANTI SAPUTRI**  
S351502005

**PROGRAM MAGISTER KENOTARIATAN  
FAKULTAS HUKUM  
UNIVERSITAS SEBELAS MARET  
SURAKARTA  
2017**

**PERJANJIAN NOMINEE WUJUD PENYELUNDUPAN HUKUM YANG  
DILAKUKAN OLEH WARGA NEGARA ASING ATAS SAHAM PT DI INDONESIA**

**TESIS**

Untuk Memenuhi Sebagian Persyaratan Guna Mencapai Derajat Magister  
Program Magister Kenotariatan



Oleh  
**ANDINA DAMAYANTI SAPUTRI**  
S351502005

**PROGRAM MAGISTER KENOTARIATAN  
FAKULTAS HUKUM  
UNIVERSITAS SEBELAS MARET  
SURAKARTA  
2017**

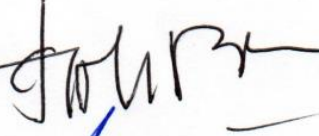

**PERJANJIAN NOMINEE WUJUD PENYELUNDUPAN HUKUM YANG  
DILAKUKAN OLEH WARGA NEGARA ASING ATAS SAHAM PT DI INDONESIA**

**Disusun Oleh :**

**ANDINA DAMAYANTI SAPUTRI  
S 351 502 005**

**Telah disetujui oleh Tim Pembimbing :**

**Dewan Pembimbing**

| <b>Jabatan</b>        | <b>Nama</b>   | <b>Tanda Tangan</b>  | <b>Tanggal</b>              |
|-----------------------|---|--|-----------------------------|
| <b>Pembimbing</b>     | <b><u>Prof. Dr. Adi Sulistiyono, SH., MH.</u></b><br><b>NIP. 196302091988031003</b> |  | <b>17/2017</b><br><b>13</b> |
| <b>Co. Pembimbing</b> | <b><u>Pranoto, SH, MH</u></b><br><b>NIP. 196412191989031002</b>                     |  | <b>16/2017</b><br><b>13</b> |

**Mengetahui :**

**Ketua Program Magister Kenotariatan**



**(Burhanudin. H. S.H., M.H.,MSL,Ph.D)**

**NIP.19600716.198503.1.004**

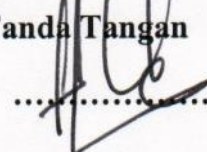
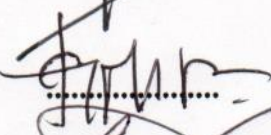
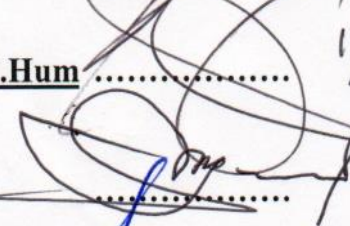
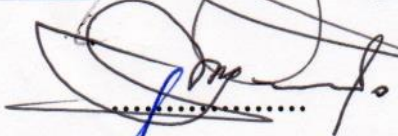

**PERJANJIAN NOMINEE WUJUD PENYELUNDUPAN HUKUM YANG  
DILAKUKAN OLEH WARGA NEGARA ASING ATAS SAHAM PT DI  
INDONESIA**

Disusun Oleh :

**ANDINA DAMAYANTI SAPUTRI**

**S 351 502 005**

Telah disetujui oleh Tim Penguji :

| Jabatan                      | Nama  | Tanda Tangan   | Tanggal       |
|------------------------------|---|--|---------------|
| Ketua                        | <u>Dr. Hari Purwadi, SH.,MH</u><br>NIP. 196412012005011001              |   | 16/3-2017     |
| Sekretaris                   | <u>Prof. DR. Adi Sulistiyono, S.H., M.H</u><br>NIP. 196302091988031003  |   | 17/2017<br>/3 |
| Penguji Pembanding Internal  | <u>Dr. Al. Sentot Sudarwanto, S.H.,M.Hum</u><br>NIP. 195911271986011004 |   | 17/2017<br>/3 |
| Penguji Pembanding Eksternal | Dr. Mulyoto, S.H.,M.Hum   |  | 18/2017<br>/3 |
| Anggota Tim Ujian Tesis      | <u>Pranoto, S.H., M.H</u><br>NIP. 196412191989031002                    |  | 16/3 2017     |

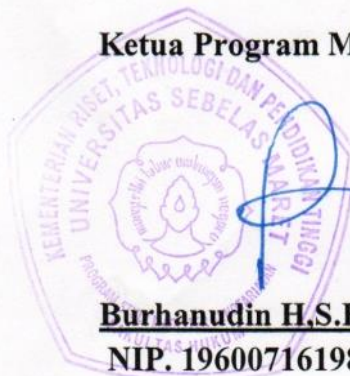
Mengetahui :

**Direktur Program Pasca Sarjana**



Prof. Dr. M. Furqon Hidayatullah, M.Pd  
NIP. 196007271987021001

**Ketua Program Magister Kenotariatan**



Burhanudin H.S.H.,S.H.,M.SI.,Ph.D  
NIP. 196007161985031004



## PERNYATAAN

NAMA : ANDINA DAMAYANTI SAPUTRI

NIM : S351502005

Menyatakan dengan sesungguhnya bahwa tesis yang berjudul **“PERJANJIAN NOMINEE WUJUD PENYELUNDUPAN HUKUM YANG DILAKUKAN OLEH WARGA NEGARA ASING ATAS SAHAM PT DI INDONESIA”**, adalah benar-benar karya saya sendiri. Hal yang bukan karya saya dalam tesis tersebut diberi tanda citasi dan ditunjukkan dalam daftar pustaka.

Apabila dikemudian hari terbukti pernyataan saya tersebut diatas tidak benar, maka saya bersedia menerima sanksi akademik, yang berupa pencabutan tesis dan gelar yang saya peroleh dari tesis tersebut.

Surakarta, 16 Maret 2017

Yang membuat pernyataan,



ANDINA DAMAYANTI SAPUTRI

## MOTTO

“Keberhasilan adalah kemampuan untuk melewati dan mengatasi dari satu kegagalan ke kegagalan berikutnya tanpa kehilangan semangat”

(Winston Churchill)

“Sesuatu yang mudah dicapai pasti mudah menghilangnya”

(Bob Sadino)

*Niscaya Allah akan mengangkat (derajat) orang-orang yang beriman diantaramu dan orang-orang yang diberi ilmu beberapa derajat*

*(QS : Al-Mujadilah 11)*

Penulisan Hukum ini kupersembahkan untuk :

1. Kedua Orang Tuaku, Bapak Soekirno Abdul Rachman dan Ibu Herry Takarini terima kasih atas doa dan kasih sayang yang selalu diberikan.
2. Kakakku, Aditia Galih Wijaya terima kasih atas semangat dan motivasi yang diberikan.
3. Keluarga besarku, terima kasih atas doa dan dukungan serta kasih sayang kalian.
4. Sahabat-sahabatku tersayang yang telah menjadi keluarga keduaku.
5. Alamamaterku tercinta, Almamater Fakultas Hukum dan Magister Kenotariatan Universitas Sebelas Maret.

## KATA PENGANTAR

Puji syukur Penulis panjatkan kehadirat Allah SWT atas segala limpahan rahmat, taufiq dan hidayah-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan penulisan hukum (tesis) untuk memenuhi sebagian persyaratan mencapai derajat Magister Kenotariatan Pascasarjana Universitas Sebelas Maret, dengan judul: **“PERJANJIAN NOMINEE WUJUD PENYELUNDUPAN HUKUM YANG DILAKUKAN OLEH WARGA NEGARA ASING ATAS SAHAM PT DI INDONESIA”**.

Selama proses penyusunan tesis ini, penulis banyak mendapat bantuan bimbingan dan dorongan dari berbagai pihak. Oleh karena itu, dalam kesempatan ini dengan rendah hati ingin mengucapkan terima kasih kepada :

1. Prof. Dr. Ravik Karsidi, selaku Rektor Universitas Sebelas Maret;
2. Prof. Dr. Supanto, S.H.,M.Hum, selaku Dekan Fakultas Hukum Universitas Sebelas Maret;
3. Burhanudin Harahap, S.H.,M.H.,M.Si.,Ph.D, selaku Ketua Program Studi Kenotariatan Ilmu Hukum Universitas Sebelas Maret;
4. Prof. Dr. Adi Sulistiyono, SH., MH. selaku Pembimbing I yang telah memberikan waktu, tenaga, bimbingan, ilmu dan doa dalam penyusunan tesis ini;
5. Pranoto, SH, MH selaku Pembimbing II yang telah memberikan waktu, tenaga, bimbingan, ilmu dan doa dalam penyusunan tesis ini;
6. Notaris Sunarto, S.H.,Sp.N,M.H., selaku dosen pembimbing yang telah memberikan pengarahan demi kesempurnaan tesis;
7. Segenap Bapak dan Ibu Dosen Magister Kenotariatan Universitas Sebelas Maret Surakarta yang telah memberikan ilmu pengetahuan kepada penulis;
8. Segenap Bapak dan Ibu Karyawan Magister Kenotariatan Universitas Sebelas Maret yang telah memberikan pelayanan dalam bidang akademik;
9. Kedua orang tuaku Bapak Soekirno Abdul Rachman dan Ibu Herry Takarini, yang telah memberikan kasih sayang, doa, dukungan, semangat, dan segala yang telah diberikan yang tidak ternilai;
10. Keluarga besarku, yang telah memberikan dukungan serta kasih sayang;
11. Teman-teman seperjuangan Angkatan VI Magister Kenotariatan Universitas Sebelas Maret, terima kasih untuk pembelajaran, kerjasama, dukungan dan semangat;

12. Semua pihak yang tidak dapat disebutkan satu persatu yang telah memberikan bantuannya bagi penulis dalam penyelesaian penulisan hukum ini.

Penulis menyadari bahwa dalam penyusunan tesis ini masih banyak kekurangan, oleh karena itu kritik dan saran yang membangun sangat diharapkan. Semoga tesis ini bermanfaat bagi yang membutuhkan

Surakarta, 16 Maret 2017

Penulis

ANDINA DAMAYANTI SAPUTRI



## DAFTAR ISI

|  |             |
|--|-------------|
| <b>HALAMAN JUDUL .....</b>                         | <b>i</b>    |
| <b>HALAMAN PENGESAHAN PEMBIMBING .....</b>         | <b>ii</b>   |
| <b>HALAMAN PENGESAHAN TESIS .....</b>              | <b>iii</b>  |
| <b>HALAMAN PERNYATAAN .....</b>                    | <b>iv</b>   |
| <b>MOTTO .....</b>                                 | <b>v</b>    |
| <b>KATA PENGANTAR .....</b>                        | <b>vi</b>   |
| <b>DAFTAR ISI.....</b>                             | <b>viii</b> |
| <b>ABSTRAK .....</b>                               | <b>xi</b>   |
| <b>ABSTRACT .....</b>                              | <b>xii</b>  |
| <b>BAB I PENDAHULUAN</b>                           |             |
| A. Latar Belakang Masalah .....                    | 1           |
| B. Perumusan Masalah .....                         | 8           |
| C. Tujuan Penelitian .....                         | 9           |
| D. Manfaat Penelitian .....                        | 10          |
| <b>BAB II LANDASAN TEORI</b>                       |             |
| A. Kerangka Teori .....                            | 11          |
| 1. Tinjauan Perjanjian .....                       | 11          |
| a. Pengertian Perjanjian .....                     | 11          |
| b. Unsur-Unsur Perjanjian .....                    | 15          |
| c. Jenis Perjanjian .....                          | 19          |
| d. Asas-Asas Perjanjian .....                      | 28          |
| e. Syarat Sah Perjanjian .....                     | 31          |
| f. Akibat Perjanjian .....                         | 36          |
| g. Berakhirnya Perjanjian .....                    | 40          |
| 2. Tinjauan Nominee .....                          | 40          |
| a. Pengertian Nominee .....                        | 40          |
| b. Ciri-Ciri Nominee Agreement .....               | 43          |
| c. Hak dan Kewajiban dalam Nominee Agreement ..... | 44          |
| 3. Tinjauan Penyelundupan Hukum .....              | 45          |
| a. Pengertian Penyelundupan Hukum .....            | 45          |
| b. Sifat Penyelundupan Hukum.....                  | 46          |

|   |    |
|---|----|
| c. Teori-teori mengenai Penyelundupan Hukum ..... | 47 |
| 4. Tinjauan Saham .....                           | 48 |
| a. Pengertian Saham .....                         | 48 |
| b. Jenis-jenis Saham .....                        | 51 |
| 5. Tinjauan Perseroan Terbatas .....              | 54 |
| a. Pengertian Perseroan Terbatas (PT) .....       | 54 |
| b. Modal Perseroan Terbatas .....                 | 57 |
| c. Organ Perseroan Terbatas .....                 | 58 |
| d. Peralihan Saham Perseroan Terbatas .....       | 59 |
| 6. Tinjauan Penanaman Modal Asing .....           | 64 |
| a. Pengertian Penanaman Modal Asing .....         | 64 |
| b. Asas-Asas Penanam Modal .....                  | 67 |
| 7. Teori Hukum .....                              | 69 |
| a. Teori Kepastian Hukum .....                    | 69 |
| B. Penelitian yang Relevan .....                  | 73 |
| C. Kerangka Berpikir .....                        | 75 |

### **BAB III METODE PENELITIAN**

|   |    |
|---|----|
| 1. Jenis Penelitian .....               | 77 |
| 2. Sifat Penelitian .....               | 77 |
| 3. Pendekatan Penelitian .....          | 78 |
| 4. Jenis dan Sumber Bahan Hukum .....   | 79 |
| 5. Teknik Pengumpulan Bahan Hukum ..... | 80 |
| 6. Teknik Analisis Bahan Hukum .....    | 81 |

### **BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN**

|   |    |
|---|----|
| A. Keabsahan Perjanjian Nominee yang Dilakukan Warga Negara Asing Atas Saham Perseroan Terbatas sebelum Undang-Undang Nomor 40 Tahun 2007 & Undang-Undang Nomor 25 Tahun 2007 ..... | 82 |
| B. Akibat Hukum Yang Ditimbulkan Apabila Perjanjian Nominee Dilakukan Setelah Berlakunya Undang-Undang Nomor 40 Tahun 2007 dan Undang-Undang Nomor 25 Tahun 2007.....               | 93 |

## **BAB V    PENUTUP**

|                    |     |
|--------------------|-----|
| A. Simpulan .....  | 103 |
| B. Implikasi ..... | 104 |
| C. Saran .....     | 104 |

## **DAFTAR PUSTAKA**

## ABSTRAK

**Andina Damayanti Saputri, S351502005, PERJANJIAN NOMINEE WUJUD PENYELUNDUPAN HUKUM YANG DILAKUKAN WARGA NEGARA ASING ATAS SAHAM PT DI INDONESIA, 2017, Program Kenotariatan Fakultas Hukum Universitas Sebelas Maret**

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui dan menjawab rumusan masalah mengenai keabsahan perjanjian nominee atas saham perseroan terbatas sebelum berlakunya Undang-Undang Perseroan Terbatas Nomor 40 Tahun 2007 dan Undang-Undang Penanaman Modal Nomor 25 Tahun 2007 serta akibat hukum yang ditimbulkan setelah berlakunya Undang-Undang Perseroan Terbatas Nomor 40 Tahun 2007 dan Undang-Undang Penanaman Modal Nomor 25 Tahun 2007.

Penelitian ini menggunakan metode pendekatan Undang-Undang (*statute approach*), Pendekatan Kasus (*case approach*) dan Pendekatan Konseptual (*conceptual approach*). Jenis penelitian yang digunakan penulis dalam penelitian ini adalah penelitian hukum normatif. Penelitian ini menggunakan bahan hukum primer, bahan hukum sekunder dan bahan hukum tersier sebagai sumber data penelitian. Teknik pengumpulan bahan hukum yang mengandung dan berkaitan dengan pemaparan penulisan hukum ini adalah studi pustaka (*Library research*). Teknik analisis bahan hukum yang digunakan dalam penelitian ini adalah dengan metode penalaran deduksi.

Berdasarkan hasil penelitian dan pembahasan dihasilkan simpulan bahwa pertama, Perjanjian Nominee yang dilakukan sebelum berlakunya Undang-Undang Perseroan Terbatas Nomor 40 Tahun 2007 dan Undang-Undang Penanaman Modal Nomor 25 Tahun 2007 dikatakan sah dan berlaku mengikat yang dalam hal ini dapat dilihat sebagai contoh dalam Putusan Mahkamah Agung nomor 1929/K.Pdt/2013 dengan pertimbangan hakim menggunakan aturan BKPM pada tahun 1980 dan KUHD yang dalam hal ini membolehkan adanya investasi asing walaupun tidak secara eksplisit menyebutkan mengenai aturan perjanjian nominee. Kedua, Akibat Hukum yang ditimbulkan apabila perjanjian nominee dilakukan setelah berlakunya Undang-Undang Perseroan Terbatas Nomor 40 Tahun 2007 dan Undang-Undang Penanaman Modal Nomor 25 Tahun 2007 adalah batal demi hukum, dengan melihat contoh dalam kasus Churchill Mining dimana telah terjadi penyelundupan hukum yang telah dilakukan PT Ridlatama dan Churchill Mining Plc, dimana IUP yang diberikan oleh Bupati Kutai Timur kepada PT Ridlatama secara diam-diam diberikan kepada Churchill Mining Plc. Dalam kasus ini menurut Penulis mengandung unsur *nominee* dimana Ridlatama tidak dapat membuat perjanjian atau pernyataan yang menegaskan bahwa kepemilikan saham dalam perseroan terbatas untuk dan atas nama Churchill Mining. Oleh sebab itu perjanjian tersebut tidak sah karena melanggar Pasal 33 ayat (1) Undang-Undang Penanaman Modal Nomor 25 Tahun 2007 yang secara jelas melarang adanya kepemilikan saham yang mengatas namakan orang lain.

Kata Kunci : Perjanjian Nominee, Perseroan Terbatas, Penyelundupan Hukum

## **ABSTRACT**

**Andina Damayanti Saputri, S351502005, NOMINEE AGREEMENT AS THE MANIFESTATION OF LAW SMUGGLING COMMITTED BY THE FOREIGN CITIZENS OVER THE SHARES OF LIMITED INCORPORATIONS IN INDONESIA, 2017, Notary Program of Faculty of Law of Sebelas Maret University.**

*This research aimed to find out and to answer the problem statement concerning the legality of nominee agreement over the shares of limited incorporations before the enactment of Limited Inc. Law Number 40 of 2007 and Investment Law Number 25 of 2007, and the legal consequence of the enactment of Limited Inc. Law Number 40 of 2007 and Investment Law Number 25 of 2007.*

*This study employed statute, case and conceptual approaches. This study was a normative law research. This research employed primary, secondary and tertiary law materials as the data source. Technique of collecting law material containing and relevant to this research was library study. Technique of analysis used was deductive reasoning method.*

*Considering the result of research and discussion, the following conclusions could be drawn. Firstly, the Nominee Agreement conducted before the enactment of Limited Inc. Law Number 40 of 2007 and Investment Law Number 25 of 2007 was stated as legal and prevailing and binding; it could be seen, for example, in the Supreme Court's Verdict number 1929/K.Pdt/2013 with BKPM rule in 1980 and KUHD being the judge's rationale allowing the foreign investment despite no explicit statement mentioning the rule of nominee agreement. Secondly, the legal consequence resulting from the implementation of nominee agreement after the enactment of Limited Inc. Law Number 40 of 2007 and Investment Law Number 25 of 2007 was that it was void for the sake of law, considering the example of Churchill Mining case in which law smuggling had occurred and committed by PT Ridlatama and Churchill Mining Plc, in which IUP given by the Regent of Kutai Timur to PT. Ridlatama had been given silently to Churchill Mining Plc. In this case, there was a nominee element in which Ridlatama did not develop an agreement or statement confirming that the share ownership (holding) in limited incorporation was for and on the behalf of Churchill Mining. For that reason, this agreement was illegal and broke the Article 33 clause (1) of Investment Law Number 25 of 2007 clearly prohibiting the share holding on the behalf of others.*

**Keywords:** *Nominee Agreement, Limited Incorporation, Law Smuggling*